



**EVOLVING ENERGIES**

## **ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 23/24 APRILE 2018**

### **RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

ai sensi dell'art. 125-*ter* del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("Testo Unico della Finanza" o "T.U.F.") e dell'art. 73 e 84-*bis* del Regolamento di attuazione del Testo Unico della Finanza adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i. ("Regolamento Emittenti" o "RE")

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 23/24 APRILE 2018

### ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2017 e Relazione sulla Gestione; delibere inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato e della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2017
2. Destinazione del risultato di esercizio; delibere inerenti e conseguenti
3. Nomina del Consiglio di Amministrazione
  - 3.1. Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione
  - 3.2. Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione
  - 3.3. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione
  - 3.4. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2018
  - 3.5. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Comitato Controllo e Rischi per l'esercizio 2018
  - 3.6. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Comitato Nomine e Compensi per l'esercizio 2018
4. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ai sensi del regolamento (UE) n. 537/2014
5. Autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie
6. Piano di incentivazione di lungo termine 2018-2020
7. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra attenzione le seguenti considerazioni.

**1. BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2017 E RELAZIONE SULLA GESTIONE; DELIBERE INERENTI E CONSEGUENTI. PRESENTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO E DELLA DICHIARAZIONE CONSOLIDATA DI CARATTERE NON FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2017**

Si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2017 di ERG S.p.A., che contiene il Bilancio di Esercizio di ERG S.p.A., il Bilancio Consolidato, la Relazione sulla gestione – unitamente alla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari – e l’attestazione di cui all’articolo 154-*bis*, comma 5, del Testo Unico della Finanza, nonché alle Relazioni della Società di Revisione e alle Relazioni del Collegio Sindacale che, insieme alla Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2017, saranno integralmente messe a disposizione del pubblico presso la sede della Società in Genova, Via De Marini 1, sul sito internet della Società ([www.erg.eu](http://www.erg.eu)) nella sezione “Corporate Governance/Assemblea degli Azionisti 2018”, presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) entro il 2 aprile 2018.

Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

*“L’Assemblea Ordinaria degli Azionisti,*

*delibera*

- *l’approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2017 di ERG S.p.A. che si chiude con un utile di 23.969.998,60 Euro.”*

**2. DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO; DELIBERE INERENTI E CONSEGUENTI**

Signori Azionisti,

in relazione ai risultati conseguiti, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

*“L’Assemblea Ordinaria degli Azionisti,*

*delibera*

- *il pagamento agli Azionisti di un dividendo di 1,15 Euro per azione, inclusivo di una componente non ricorrente di 0,40 Euro per azione che si propone di distribuire in considerazione della finalizzazione del processo di trasformazione degli assetti di gruppo con l’uscita dal business oil e l’ingresso nel business solare. Il dividendo sarà pagato a ciascuna delle azioni aventi diritto agli utili in circolazione alla data di stacco cedola, con esclusione quindi, ai sensi dell’art. 2357-ter del Codice Civile, delle azioni proprie, mediante utilizzo dell’utile dell’esercizio e per la parte residua mediante utilizzo degli utili a nuovo;*
- *di liberare una parte della quota indisponibile della “Riserva transizione IAS e utili a nuovo” per un importo pari a 20.216.282,00 Euro corrispondente alla variazione del valore nella partecipazione TotalErg S.p.A. ai fini dell’applicazione dell’IFRS 5, al netto dei relativi effetti*

- fiscali. Si ricorda, infatti, che in occasione dell'approvazione del Bilancio di Esercizio 2010 era stata destinata in una riserva indisponibile ai sensi dell'art. 6, comma 1 lettera a) del Decreto Legislativo n. 38/2005 una parte dell'utile pari a 346.403.569,83 Euro corrispondente alla quota non realizzata della plusvalenza, al netto del relativo onere fiscale, derivante dalla costituzione della Joint Venture TotalErg e che parte della quota indisponibile della Riserva, per un importo pari a 229.450.160,55 Euro, era già stata liberata in sede di approvazione del Bilancio 2012 e del Bilancio 2013 a seguito delle svalutazioni della partecipazione, effettuate nei corrispondenti esercizi;*
- *la messa in pagamento del dividendo a partire dal 23 maggio 2018, previo stacco cedola a partire dal 21 maggio 2018 e record date il 22 maggio 2018."*

### **3. NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Signori Azionisti,

L'Assemblea tenutasi in data 24 aprile 2015 ha nominato il Consiglio di Amministrazione della Società con scadenza alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, coincidente con la prossima Assemblea degli Azionisti di ERG S.p.A.

Anche il Consigliere Alessandro Careri, nominato in data 11 maggio 2017, su proposta del Comitato Nomine e Compensi, ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile e dell'art. 15 dello Statuto, ad esito delle dimissioni rassegnate, in data 20 aprile 2017, dal Consigliere Luigi Ferraris, resterà in carica fino alla prossima Assemblea degli Azionisti di ERG S.p.A.

Di conseguenza la scadenza dell'attuale Consiglio di Amministrazione è prevista per la data in cui si terrà la presente Assemblea, convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2017.

#### **3.1 Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione**

Signori Azionisti,

ai sensi dell'art. 15, commi 1 e 2, dello Statuto *"1. la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto, nel rispetto del criterio di equilibrio tra i generi previsto dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari, da non meno di 5 e da non più di 15 componenti.*

*2. L'Assemblea stabilirà entro i limiti suddetti e fino a nuova diversa deliberazione il numero dei componenti il Consiglio."*

Si rende, quindi, necessario procedere, in tale occasione, alla determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

La presente Assemblea è pertanto chiamata, ai sensi del predetto articolo 15 dello Statuto, a determinare il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione sulla base delle proposte formulate in conformità alle disposizioni legislative, regolamentari e statutarie applicabili.

### 3.2 Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

Signori Azionisti,

ai sensi dell'art. 15, commi 3, 4, 5 e 5-bis dello Statuto "3. I componenti del Consiglio di Amministrazione sono eletti sulla base di liste presentate dagli azionisti, nelle quali i candidati dovranno essere elencati mediante un numero progressivo. Le liste presentate dagli azionisti, corredate dalle informazioni sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, dovranno essere depositate presso la sede legale della Società – potendosi a tal fine utilizzare il mezzo di comunicazione a distanza che verrà indicato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea chiamata ad eleggere il Consiglio di Amministrazione – entro il termine stabilito dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari.

Avranno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti rappresentino almeno la quota di partecipazione al capitale sociale stabilita ai sensi del Regolamento Consob vigente alla data di convocazione dell'Assemblea e che verrà indicata nell'avviso di convocazione dell'Assemblea chiamata ad eleggere il Consiglio di Amministrazione.

Al fine di comprovare la titolarità del numero di azioni necessarie alla presentazione delle liste, gli Azionisti dovranno presentare e/o recapitare presso la sede della Società – potendosi a tal fine utilizzare il mezzo di comunicazione a distanza che verrà indicato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea chiamata ad eleggere il Consiglio di Amministrazione – entro il termine stabilito dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari, copia delle certificazioni rilasciate dai rispettivi intermediari, ai sensi delle vigenti disposizioni legislative e regolamentari.

Ogni azionista potrà presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista ed ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Ogni lista dovrà contenere un numero di candidati non superiore al numero massimo degli amministratori previsti dal primo comma del presente articolo e, ad eccezione di quelle che presentano un numero di candidati inferiore a tre, rispettare il criterio di equilibrio tra i generi previsto dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari.

Le liste indicano quali sono gli Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'articolo 147-ter, comma 4, del T.U.F. Almeno un candidato per ciascuna lista, ovvero due candidati nel caso di consiglio con più di sette membri, deve/ono possedere i requisiti di indipendenza suddetti.

Tutti i candidati devono possedere i requisiti di onorabilità stabiliti per i membri degli Organi di controllo dalla normativa vigente, nonché i requisiti di professionalità adeguati al ruolo da ricoprire.

Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, dovrà depositarsi per ciascun candidato la dichiarazione con la quale accetta la propria candidatura e attesta, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'inesistenza dei requisiti prescritti dalla normativa applicabile e fornisce l'eventuale indicazione a qualificarsi come indipendente.

*Ai fini del riparto degli Amministratori da eleggere, non si tiene conto delle liste che non hanno conseguito tanti voti che rappresentino una percentuale di partecipazione al capitale sociale almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle stesse.*

*4. Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.*

*All'elezione degli Amministratori si procederà come segue:*

*a) dalla lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti espressi saranno tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, un numero di Amministratori pari al numero dei componenti da eleggere meno uno, fatto salvo quanto previsto al comma 5 per la nomina degli Amministratori indipendenti e al comma 5-bis in merito al rispetto del criterio di equilibrio tra generi nella composizione del Consiglio di Amministrazione;*

*b) il restante Amministratore sarà tratto dalla lista di minoranza che avrà ottenuto il maggior numero di voti;*

*c) in caso di presentazione di una sola lista, ovvero, in caso di mancato raggiungimento del quorum richiesto da parte delle altre liste, gli Amministratori saranno eletti nell'ambito della lista presentata o che ha raggiunto il quorum fino a concorrenza dei candidati in essa presentati, fatto salvo quanto previsto al comma 5-bis in merito al rispetto del criterio di equilibrio tra generi nella composizione del Consiglio di Amministrazione.*

*5. Sarà in ogni caso considerato eletto il candidato o, nel caso di consiglio con più di sette membri i primi due candidati, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, in possesso dei requisiti di indipendenza appartenente/i alla lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti.*

*L'Amministratore indipendente che, successivamente alla nomina, perda i requisiti d'indipendenza previsti dall'art. 147-ter, comma 4, del T.U.F. deve darne immediatamente comunicazione al Consiglio di Amministrazione e, in ogni caso, decade dalla carica.*

*5-bis Nel caso in cui il numero dei candidati del genere meno rappresentato tratti – a seconda dei casi – dalle due liste ai sensi del precedente comma 4 lettere a) e b) ovvero dall'unica lista ai sensi del precedente comma 4 lettera c) fosse inferiore a quello previsto dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari, si procederà a sostituire, di volta in volta, il candidato tratto ai fini della nomina – a seconda dei casi – dalla lista di cui al precedente comma 4 lettera a) ovvero dall'unica lista di cui al precedente comma 4 lettera c) che tra quelli appartenenti al genere più rappresentato abbia il numero progressivo più alto, con quello appartenente al genere meno rappresentato che abbia il numero progressivo più basso, presente nella medesima lista e non precedentemente tratto ai fini della nomina.*

*La presente procedura di sostituzione potrà, ove necessario, essere ripetuta con riferimento a più candidati. Nel caso in cui non fosse così possibile trarre il numero necessario di candidati del genere meno rappresentato, i mancanti sono nominati dall'Assemblea con voto a maggioranza in modo tale da assicurare comunque che la composizione del Consiglio di Amministrazione sia conforme alle vigenti disposizioni legislative e regolamentari e allo statuto."*

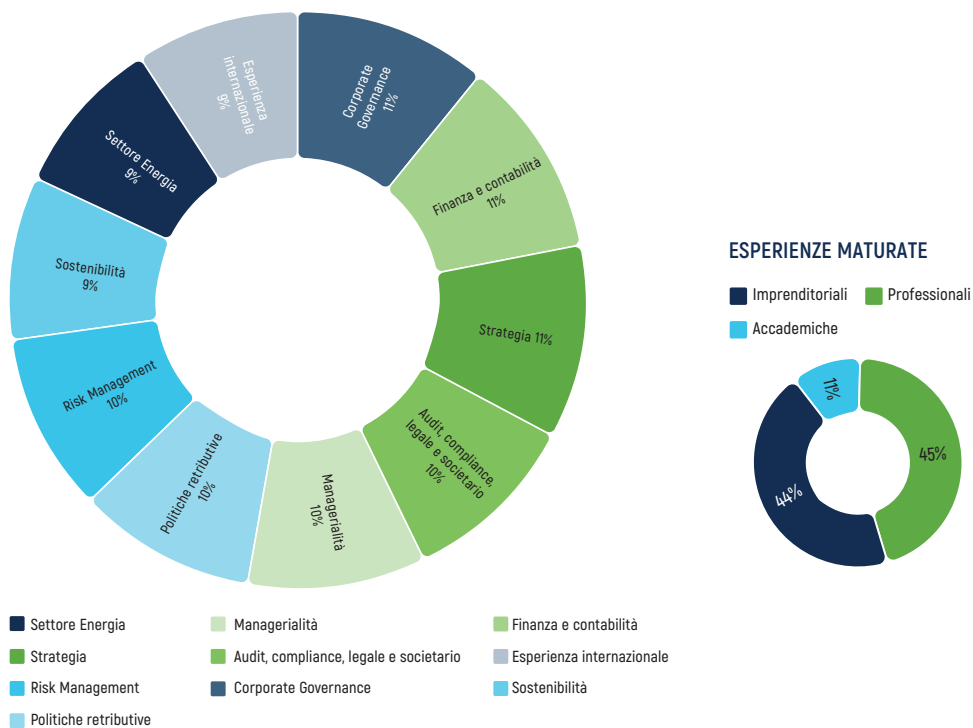
La presente Assemblea è perciò chiamata, ai sensi del predetto articolo 15 dello Statuto, a nominare i componenti del Consiglio di Amministrazione sulla base delle liste presentate in conformità alle disposizioni legislative, regolamentari e statutarie applicabili.

Le liste dei candidati alla carica di Consigliere di Amministrazione depositate, saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede della Società in Genova, Via De Marini 1, sul sito internet della Società ([www.erg.eu](http://www.erg.eu)) nella sezione "Corporate Governance/Assemblea degli Azionisti 2018", presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) entro il 2 aprile 2018.

**Il percorso formativo e professionale**

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, dato atto che il processo di Board Performance Review 2017 ha evidenziato una equilibrata ripartizione delle competenze presenti nel Consiglio di Amministrazione, maturate, in prevalenza, attraverso esperienze imprenditoriali e professionali

**COMPETENZE ATTUALMENTE PRESENTI NEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**



alla luce di quanto raccomandato dal criterio applicativo 1.C.1 lettera h) del Codice di Auto-disciplina, ritiene di dover segnalare l'opportunità che nel Consiglio di Amministrazione che verrà nominato dall'Assemblea chiamata ad approvare il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2017 vengano confermate le competenze già rappresentate nell'attuale Consiglio di Ammi-

strazione, eventualmente incrementando il peso delle esperienze internazionali nel settore dell'energia e introducendo specifiche competenze nell'ambito del diritto amministrativo-regolatorio, coerentemente con l'evoluzione attuale e prospettica del portafoglio di attività del Gruppo.

### COMPETENZE LA CUI PRESENZA IN CONSIGLIO SIA RITENUTA OPPORTUNA



#### La composizione di genere

Con riferimento all'equilibrio tra i generi, il Consiglio di Amministrazione, ad esito del processo di Board Performance Review 2017, non ritiene necessario raccomandare previsioni maggiormente restrittive rispetto a quelle previste dalla normativa.

Si ricorda che nel nominando Consiglio di Amministrazione dovrà essere riservato al genere meno rappresentato una quota almeno pari a un terzo degli Amministratori eletti.

L'autovalutazione ha, tuttavia, evidenziato l'opportunità che le competenze e le esperienze necessarie ai fini della composizione del nuovo Consiglio di Amministrazione siano trasversalmente presenti tra i generi.

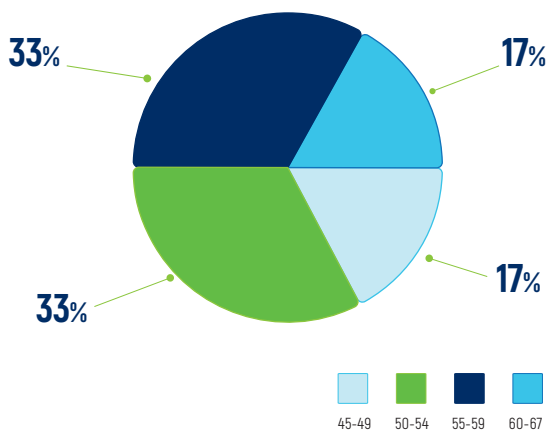


### L'età

Con riferimento all'età, ad esito del processo di Board Performance Review 2017, non è emersa la necessità di raccomandazioni specifiche.

L'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione, suddivisa per fasce d'età, è stata comunque ritenuta equilibrata.

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
COMPOSIZIONE PER FASCIA DI ETÀ**



### 3.3 Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione

Signori Azionisti,

ai sensi dell'art. 17 dello Statuto *"Il Consiglio nomina tra i suoi membri un Presidente, ove lo stesso non sia stato nominato dall'Assemblea (omissis)"*.

La presente Assemblea è perciò chiamata, ove gli Azionisti ritengano di avvalersi di tale facoltà, ai sensi del predetto articolo 17 dello Statuto, a nominare il Presidente del Consiglio di Amministrazione, tra i componenti del Consiglio designati dall'Assemblea, sulla base delle proposte formulate in conformità alle disposizioni legislative, regolamentari e statutarie applicabili.

### 3.4 Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2018

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 2389, comma 1, del Codice Civile, i compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione sono stabiliti all'atto della nomina o dall'Assemblea. La presente Assemblea è chiamata pertanto a deliberare in merito al compenso da attribuire a ciascun membro del Consiglio di Amministrazione, che verrà nominato, a valere sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2018, sulla base delle proposte formulate in conformità alle disposizioni legislative, regolamentari e statutarie applicabili.

Si ricorda infatti che l'Assemblea, per prassi, determina annualmente, per ogni esercizio, il compenso per ciascun membro del Consiglio di Amministrazione.

Per l'esercizio 2017 l'Assemblea aveva deliberato un compenso di euro 60.000,00 per i membri del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione raccomanda che tali compensi siano coerenti con l'impegno professionale richiesto dalla carica nonché con le connesse responsabilità.

Il Consiglio di Amministrazione raccomanda altresì che le relative proposte sui compensi vengano presentate dagli Azionisti (ove del caso anche ai sensi dell'art. 126-bis del T.U.F.)

in modo tale che le stesse possano essere comunicate al pubblico con congruo anticipo rispetto all'Assemblea chiamata a deliberare sulle stesse.

### **3.5 Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Comitato Controllo e Rischi per l'esercizio 2018**

La presente Assemblea, coerentemente con quanto previsto dalla Politica di remunerazione della Società, sull'assunto che il nuovo Consiglio di Amministrazione decida, in continuità con la governance della Società, di nominare un Comitato Controllo e Rischi, è altresì chiamata a deliberare in merito al compenso da attribuire ai Consiglieri, non dipendenti del Gruppo, che non ricoprano cariche nel Consiglio di Amministrazione che verranno nominati membri del Comitato Controllo e Rischi di ERG S.p.A. a valere sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2018, sulla base delle proposte formulate in conformità alle disposizioni legislative, regolamentari e statutarie applicabili.

Si ricorda infatti che l'Assemblea, per prassi, determina annualmente, per ogni esercizio, il compenso relativo alla partecipazione al predetto Comitato.

Per l'esercizio 2017 l'Assemblea aveva deliberato un compenso di euro 45.000,00 per ciascuno dei componenti il Comitato Controllo e Rischi.

Il Consiglio di Amministrazione raccomanda che tali compensi siano coerenti con l'impegno professionale richiesto dalla carica nonché con le connesse responsabilità.

Il Consiglio di Amministrazione raccomanda altresì che le relative proposte sui compensi vengano presentate dagli Azionisti (ove del caso anche ai sensi dell'art. 126-*bis* del T.U.F.) in modo tale che le stesse possano essere comunicate al pubblico con congruo anticipo rispetto all'Assemblea chiamata a deliberare sulle stesse.

### **3.6 Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Comitato Nomine e Compensi per l'esercizio 2018**

La presente Assemblea, coerentemente con quanto previsto dalla Politica di remunerazione della Società, sull'assunto che il nuovo Consiglio di Amministrazione decida, in continuità con la governance della Società, di nominare un Comitato Nomine e Compensi, è chiamata a deliberare in merito al compenso da attribuire ai Consiglieri, non dipendenti del Gruppo, che non ricoprano cariche nel Consiglio di Amministrazione, che verranno nominati membri del Comitato Nomine e Compensi di ERG S.p.A. a valere sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2018, sulla base delle proposte formulate in conformità alle disposizioni legislative, regolamentari e statutarie applicabili.

Si ricorda infatti che l'Assemblea, per prassi, determina annualmente, per ogni esercizio, il compenso relativo alla partecipazione al predetto Comitato.

Per l'esercizio 2017 l'Assemblea aveva deliberato un compenso di Euro 35.000,00 per i componenti del Comitato Nomine e Compensi.

Il Consiglio di Amministrazione raccomanda che tali compensi siano coerenti con l'impegno professionale richiesto dalla carica nonché con le connesse responsabilità.

Il Consiglio di Amministrazione raccomanda altresì che le relative proposte sui compensi vengano presentate dagli Azionisti (ove del caso anche ai sensi dell'art. 126-*bis* del T.U.F.) in modo tale che le stesse possano essere comunicate al pubblico con congruo anticipo rispetto all'Assemblea chiamata a deliberare sulle stesse.

#### **4. CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014**

Signori Azionisti,

la scadenza del mandato conferito alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., per il periodo relativo agli esercizi 2009-2017, è prevista per la data in cui si terrà l'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2017.

La Società ha svolto una procedura di selezione, nel rispetto di quanto stabilito dall'art. 16, comma 3, del Regolamento UE n. 537/2014, ad esito della quale il Collegio Sindacale ha predisposto la raccomandazione motivata, prevista dall'art. 16, comma 2, del Regolamento UE n. 537/2014, il cui testo è riportato quale allegato alla presente relazione, che viene pertanto sottoposta al Vostro esame ai fini del conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo relativo agli esercizi 2018-2026 e alla determinazione del relativo corrispettivo ai sensi del D.Lgs. 39/2010.

#### **5. AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO ED ALL'ALIENAZIONE DI AZIONI PROPRIE**

L'Assemblea ha assunto negli anni scorsi articolate delibere in ordine all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie, l'ultima delle quali, ha una validità di 12 mesi a decorrere dal 20 aprile 2017 con scadenza, pertanto, il 20 aprile 2018.

In previsione della presente Assemblea, il Consiglio di Amministrazione ha convenuto sull'opportunità di proporre alla stessa l'assunzione di una nuova delibera di autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie.

Ciò premesso, si espongono di seguito le motivazioni che giustificano l'assunzione da parte dell'Assemblea di una nuova delibera autorizzativa.

##### **Per quanto riguarda l'acquisto**

Si ritiene opportuno poter procedere ad operazioni di acquisto di azioni ordinarie ERG allo scopo di ottimizzare la struttura del capitale in un'ottica di massimizzazione della creazione del valore per gli azionisti, anche in relazione alla liquidità disponibile e comunque per ogni ulteriore finalità consentita dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari applicabili.

##### **Per quanto riguarda l'alienazione**

Si ritiene opportuno poter disporre delle azioni proprie in portafoglio al fine di ottimizzare la leva finanziaria e comunque in ogni altra circostanza in cui l'eventuale disposizione delle azioni appaia, a giudizio dell'organo amministrativo, coerente con l'interesse della Società e degli Azionisti.

Ciò premesso sottoponiamo alla Vostra approvazione la proposta di autorizzazione sia all'acquisto che all'alienazione di azioni proprie, con le seguenti modalità:

- 1) autorizzazione, per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data in cui verrà adottata la relativa deliberazione, in conformità all'art. 2357 del Codice Civile, all'acquisto di azioni proprie entro un massimale rotativo (per ciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio) di 30.064.000 (trentamilionisessantaquattromila) azioni ordinarie ERG, del valore nominale pari ad Euro 0,10 ciascuna, ad un prezzo unitario, comprensivo degli oneri accessori di acquisto, non inferiore nel minimo del 30% e non superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente ogni singola operazione.

Gli acquisti dovranno essere effettuati nel rispetto dell'art. 132 del Testo Unico della Finanza e con le modalità previste dall'art. 144-*bis*, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti e cioè *"sui mercati regolamentati o sui sistemi multilaterali di negoziazione secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita"*;

- 2) autorizzazione, per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data in cui verrà adottata la relativa deliberazione, in conformità all'art. 2357-*ter* del Codice Civile, all'alienazione, in una o più volte, di azioni proprie ad un prezzo unitario non inferiore nel minimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente ogni singola alienazione.

Per quanto riguarda le modalità per l'alienazione delle azioni proprie Vi proponiamo che l'autorizzazione consenta l'adozione di qualunque modalità risulti opportuna in relazione alle finalità che con l'alienazione stessa si intenda in concreto perseguire.

\* \* \*

Signori Azionisti,

Vi invitiamo pertanto ad assumere la seguente deliberazione:

*"l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti,*

- *esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- *visto quanto risulta dall'ultimo bilancio approvato,*

*delibera*

- 1) *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile, per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data della presente deliberazione, ad acquistare azioni proprie entro un massimale rotativo (per ciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio) di 30.064.000*

*(trentamilionisessantaquattromila) azioni ordinarie ERG, del valore nominale pari ad Euro 0,10 ciascuna, ad un prezzo unitario, comprensivo degli oneri accessori di acquisto, non inferiore nel minimo del 30% e non superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente ogni singola operazione, allo scopo di ottimizzare la struttura del capitale in un'ottica di massimizzazione della creazione del valore per gli azionisti, anche in relazione alla liquidità disponibile e comunque per ogni ulteriore finalità consentita dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari applicabili.*

*L'acquisto dovrà essere effettuato mediante l'utilizzo di utili distribuibili e di riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato, nel rispetto dell'art. 132 del Testo Unico della Finanza e con le modalità previste dall'art. 144-bis, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti e cioè "sui mercati regolamentati o sui sistemi multilaterali di negoziazione secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita";*

- 2) di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione, per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data della presente deliberazione, ad alienare, in una o più volte, e con qualunque modalità risulti opportuna in relazione alle finalità che con l'alienazione stessa si intenda in concreto perseguire, azioni proprie ad un prezzo unitario non inferiore nel minimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente ogni singola alienazione.*
- 3) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a delegare, anche ad operatori autorizzati, la facoltà di compiere le operazioni di acquisto ed alienazione di azioni proprie da effettuarsi sulla base della presente delibera."*

## **6. PIANO DI INCENTIVAZIONE DI LUNGO TERMINE 2018-2020**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di ERG S.p.A. ha deliberato di sottoporre all'approvazione della presente Assemblea il Piano di Incentivazione di Lungo Termine 2018-2020, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 7 marzo 2018 su proposta del Comitato Nomine e Compensi in data 1 marzo 2018, sentito il parere del Collegio Sindacale (il "Piano").

Il Piano è previsto in sostituzione del Piano di Incentivazione Monetaria di Lungo Termine 2015-2017, terminato il 31 dicembre 2017 e prevede l'assegnazione, a titolo gratuito, di un numero determinato di azioni ERG, al raggiungimento di un livello minimo predeterminato di performance ("Performance Share").

Il Piano si applicherà, come strumento di incentivazione e retention, agli amministratori e/o ai dipendenti di ERG e delle Società Controllate che rivestono una significativa rilevanza strategica ai fini del conseguimento del Piano Industriale 2018-2022 (per il relativo periodo di riferimento del Piano, allineato al mandato che verrà conferito al nuovo Consiglio di Amministrazione dalla presente Assemblea), tra i quali alcuni Dirigenti con Responsabilità

Strategiche. Il Piano è quindi da considerarsi "di particolare rilevanza" ai sensi dell'articolo 84-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti.

Il Piano ha la finalità di stimolare il massimo allineamento, in termini di obiettivi, degli interessi dei beneficiari con il perseguimento dell'obiettivo prioritario della creazione sostenibile di valore per gli Azionisti in un orizzonte di medio/lungo periodo.

La descrizione delle finalità e caratteristiche del Piano è contenuta più in dettaglio nel Documento Informativo, predisposto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 114-*bis* del Testo Unico della Finanza e dell'art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti, messo a disposizione del pubblico presso la sede della Società in Genova, Via De Marini 1, sul sito internet della Società ([www.erg.eu](http://www.erg.eu)) nella sezione "Corporate Governance/Assemblea degli Azionisti 2018", presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) contestualmente alla presente relazione illustrativa.

Signori Azionisti,

Vi invitiamo pertanto ad assumere la seguente deliberazione:

*"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del Testo Unico della Finanza,*

*delibera*

*l'approvazione del Piano nei termini e secondo le condizioni descritte nel Documento Informativo messo a disposizione insieme alla Relazione Illustrativa, conferendo al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario per l'attuazione dello stesso, anche attraverso soggetti a ciò delegati, ivi compresi i poteri di: (i) approvare il Regolamento del Piano; (ii) individuare i beneficiari sulla base dei criteri definiti; (iii) procedere alla definizione delle condizioni di performance economica e delle condizioni di performance dell'azione ERG, alla determinazione del prezzo di riferimento dell'azione ERG funzionale alla definizione del numero di azioni assegnabili a ciascun beneficiario al termine del periodo di vesting; (iv) apportare le variazioni al Piano necessarie o opportune al fine di tenere conto delle modifiche normative anche di autodisciplina nonché tutte le modifiche necessarie o opportune a garantire la coerenza della strategia di incentivazione a fronte di a) cambio perimetro di ERG o del Gruppo ERG e/o operazioni straordinarie (anche sul capitale) societarie e/o finanziarie; b) mutamento significativo dello scenario macro economico e/o di business o altri fattori straordinari; (v) nonché definire ogni altro termine e condizione per l'attuazione del Piano nella misura in cui ciò non contrasti con quanto stabilito dalla presente delibera."*

## **7. RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE AI SENSI DELL'ART. 123-TER DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58**

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 123-*ter* del Testo Unico della Finanza il Consiglio di Amministrazione è chiamato ad approvare una Relazione sulla remunerazione che, in particolare, a) nella prima sezione: (i) illustri la politica della società in materia di remunerazione dei

componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio 2018 e (ii) illustri le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica; b) nella seconda sezione: (i) fornisca un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica della Società in materia di remunerazione approvata nell'esercizio precedente; (ii) illustri analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento (ovvero il 2017).

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nell'adunanza del 7 marzo 2018, ha approvato la Relazione sulla remunerazione, alla quale si rimanda, che sarà integralmente messa a disposizione del pubblico presso la sede della Società in Genova, Via De Marini 1, sul sito internet della Società ([www.erg.eu](http://www.erg.eu)) nella sezione "Corporate Governance/Assemblea degli Azionisti 2018", presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) entro il 2 aprile 2018.

La presente Assemblea ai sensi della predetta normativa è chiamata a deliberare in senso favorevole o contrario sulla prima sezione della Relazione sulla remunerazione.

Signori Azionisti,

Vi invitiamo pertanto ad assumere la seguente deliberazione:

*"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti*

*delibera*

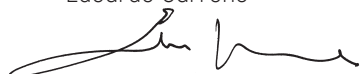
*in senso favorevole sulla prima sezione della Relazione sulla remunerazione, che illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica."*

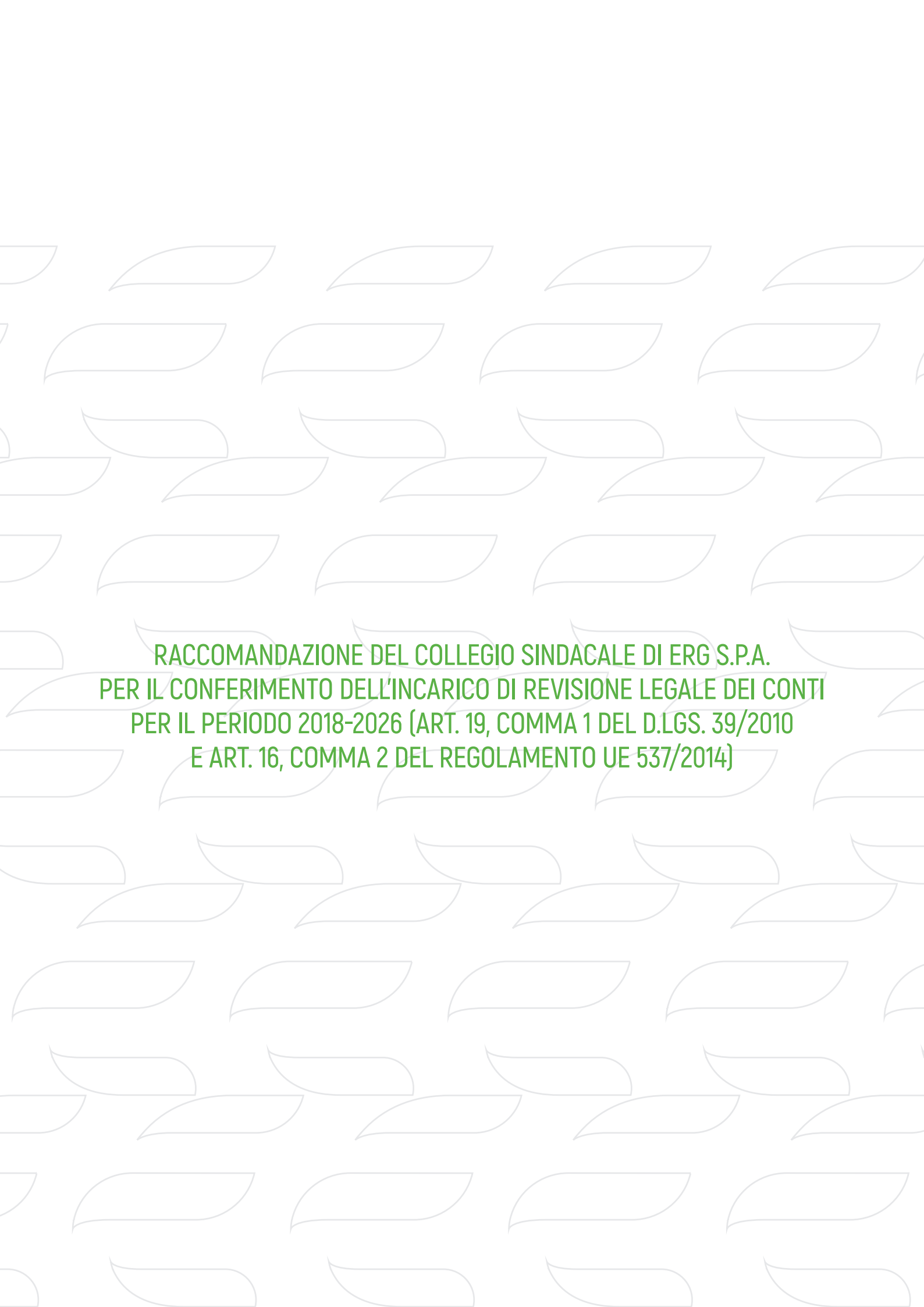
Genova, 14 marzo 2018

ERG S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Edoardo Garrone



The background of the page is a repeating pattern of stylized, light green leaves. Each leaf is simple in design, with a curved top and a pointed bottom, arranged in a grid-like fashion across the entire page.

**RACCOMANDAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE DI ERG S.P.A.  
PER IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI  
PER IL PERIODO 2018-2026 (ART. 19, COMMA 1 DEL D.LGS. 39/2010  
E ART. 16, COMMA 2 DEL REGOLAMENTO UE 537/2014)**



Signori Azionisti,

con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2017 scadrà l'incarico di revisione legale dei conti della società ERG S.p.A (di seguito anche "ERG") conferito alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. dall'Assemblea degli Azionisti in data 23 aprile 2009 per gli esercizi dal 2009 al 2017.

Detto incarico, come noto, non è ulteriormente rinnovabile né prorogabile alla società Deloitte & Touche S.p.A., completandosi con l'esercizio 2017 il periodo novennale previsto dall'art. 17 del D.Lgs. n. 39/2010.

Ai sensi dell'art. 13, D.Lgs. n. 39/2010, l'Assemblea degli Azionisti *"su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione legale e determina il corrispettivo spettante al revisore legale o alla società di revisione legale per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico"*.

## 1. QUADRO NORMATIVO

La normativa comunitaria relativa alla revisione legale dei conti è stata da ultimo modificata:

- dalla Direttiva 2006/43/CE, come modificata dalla Direttiva 2014/56/UE relativa alla revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati, recepita dal D.Lgs. 17 luglio 2016, n. 135 che ha modificato il D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39; e
- dal Regolamento Europeo 537/2014 (il "Regolamento UE"), relativo agli enti di interesse pubblico e all'attività di revisione sugli enti di interesse pubblico.

In particolare, ai sensi del comma 1 dell'articolo 19 del D. Lgs. 39/2010: *"Negli enti di interesse pubblico il comitato per il controllo interno e la revisione contabile è incaricato: ...*

*f) di essere responsabile della procedura volta alla selezione dei revisori legali o delle società di revisione legale e raccomandare i revisori legali o le imprese di revisione legale da designare ai sensi dell'articolo 16 del Regolamento europeo"* ed ai sensi del comma 2 del medesimo decreto *"il comitato per il controllo interno e la revisione contabile si identifica con: a) il collegio sindacale..."*.

L'articolo 16, comma 2, del Regolamento UE ha, quindi, rafforzato il ruolo del Collegio Sindacale nella sua funzione di "comitato per il controllo interno e la revisione contabile", stabilendo che *"il comitato per il controllo interno e la revisione contabile presenta una raccomandazione all'organo di amministrazione o di controllo dell'ente sottoposto a revisione per il conferimento dell'incarico ai revisori legali o alle imprese di revisione contabile."*

Ciò premesso, la Raccomandazione del Collegio Sindacale nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile è stata predisposta a seguito di un'apposita Procedura di Selezione della quale il Collegio Sindacale è responsabile del corretto svolgimento ai sensi degli artt. 19 comma 1 del D.Lgs. 39/2010 e dell'art. 16, comma 3, del Regolamento UE.

## 2. LA PROCEDURA DI SELEZIONE

Si premette che ai fini della Procedura di Selezione, il Collegio Sindacale si è avvalso del supporto operativo del Gruppo di lavoro composto dal Chief Financial Officer, dall'Head of Group Administration, dall'ERG Group General Counsel, dall'Head of Financial Statement, dall'Head of Procurement e dall'Head of Corporate Affairs il quale ha predisposto una Nota Metodologica che è stata approvata dal Collegio Sindacale.

### 2.1. Criteri di pre-selezione

Prima dell'avvio dell'iter di Selezione, il Gruppo di lavoro ed il Collegio Sindacale di ERG hanno svolto una valutazione preliminare, basata su elementi qualitativi, volta all'individuazione della rosa dei Candidati a cui destinare le Lettere di invito e chiamati, quindi, a partecipare alla Procedura di Selezione attraverso la presentazione di un'Offerta (c.d. pre-selezione)

I Candidati sono stati individuati tra i principali operatori del mercato nazionale ed internazionale della revisione e tenendo conto degli incarichi svolti a favore degli enti di interesse pubblico, con particolare riguardo a quelli quotati nei mercati regolamentati assoggettati alla vigilanza Consob equiparabili per dimensione e complessità al Gruppo ERG.

I Candidati selezionati tenendo conto dei rispettivi network di appartenenza, sono stati:

- PricewaterhouseCoopers S.p.A. – PWC;
- KPMG S.p.A. – KPMG;
- ERNST & YOUNG S.p.A. – EY

Ferma restando la Procedura di pre-selezione, non è stata preclusa in alcun modo la partecipazione all'iter di selezione alle società di revisione, diverse dai Candidati individuati, che avessero espresso il proprio interesse a partecipare alla Procedura di Selezione.

### 2.2. Criteri di Selezione

Il Gruppo di lavoro ha condiviso con il Collegio Sindacale, in via propedeutica, i criteri di selezione definiti con la finalità di valorizzare sia elementi qualitativi che economici e contenuti nella Nota Metodologica.

Gli elementi qualitativi individuati sono stati declinati e sostanziati in un modello di rating predisposto al fine di misurare le caratteristiche chiave delle offerte ricevute, assegnando a ciascuna di esse un punteggio.

Con riferimento agli aspetti qualitativi, il Gruppo di lavoro, con la condivisione del Collegio Sindacale, ha individuato 6 macro-categorie di valutazione attribuendo a ciascuna di esse un diverso peso specifico in termini di punteggio assegnato: (i) il team di revisione della Capogruppo, (ii) la conoscenza del gruppo ERG e del settore, (iii) la capacità di servire i clienti globali, (iv) le competenze tecniche, (v) le ore e mix ipotizzate e (vi) la metodologia di lavoro identificata.

Con riferimento, invece, alla componente economica, il modello di rating ha previsto l'attribuzione di un punteggio calcolato in base all'importo richiesto da ogni singola società per i servizi da rendere con una metodologia di tipo proporzionale con peso progressivo a partire dall'Offerta di importo minimo considerata quale importo base.

### 2.3. Invio dei documenti di gara

In data 25 settembre 2017, tramite posta elettronica certificata a firma del Presidente del Collegio Sindacale, è stata inviata la Lettera di invito ai Candidati individuati nella fase di pre-selezione.

Non sono pervenute altre candidature.

Le Offerte sono state richieste con riferimento a tutte le società del Gruppo rientranti nel perimetro di Consolidamento in forza del principio del "revisore unico di gruppo" posto che una diversa soluzione avrebbe potuto rappresentare un fattore di inefficienza nella prestazione dei servizi di revisione, oltre ad una diseconomia per il Gruppo.

Come previsto dalla Procedura il Collegio Sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile ha provveduto, quindi, a comunicare gli esiti della procedura di selezione agli Organi di Controllo delle Società Controllate, in modo tale che essi, ove del caso e nel rispetto delle loro prerogative, potessero provvedere, conformemente a quanto previsto dalla normativa, a presentare una proposta motivata, per il conferimento dell'Incarico di Revisione.

Nelle lettere inviate è stato, quindi, identificato l'Oggetto della gara:

- A) Servizi di revisione
- Revisione contabile del Bilancio Separato di ERG;
  - Revisione contabile del Bilancio di Esercizio delle Società Controllate come elencate nell'allegato alla Lettera;
  - Revisione contabile del Bilancio Consolidato di ERG;
  - Revisione contabile del Bilancio Consolidato di ERG Power Generation S.p.A. e di ERG Wind Bulgaria S.p.A.;
  - Revisione del *non financial report* predisposto ai sensi del Decreto Legislativo n. 254 del 30 dicembre 2016.
- B) Servizi Aggiuntivi prescritti da disposizioni legislative o regolamentari dell'Unione Europea o nazionali
- Revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato di ERG;
  - Esame di conformità dei conti annuali separati (Unbundling);
  - Attività di verifica per la sottoscrizione delle dichiarazioni IVA;
  - Attività di verifica per la sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali anche ai fini della compensazione dei relativi crediti tributari.
- C) Servizi opzionali
- Procedure di verifica concordate (AUP) sulle chiusure contabili trimestrali al 31 marzo ed al 30 settembre.

È stato richiesto ai Candidati di strutturare l'Offerta in tre sezioni, la Sezione "Tecnica" in cui sono stati richiesti i dati necessari per la valutazione dei requisiti qualitativi, la Sezione

"Economica" in cui è stata richiesta la valorizzazione della componente economica e la Sezione "Amministrativa" in cui è stato richiesto di compilare e sottoscrivere, a cura del legale rappresentante del Candidato, le seguenti dichiarazioni/attestazioni:

- attestazione, da parte del Candidato, di aver titolo a partecipare alla Procedura di Selezione (e quindi anche a rilasciare le relative dichiarazioni/attestazioni) anche in nome e per conto delle entità del network italiano e internazionale del quale fa parte il Candidato medesimo (il "Network");
- consenso da parte del Candidato e del Network, a favore di ERG e delle Società Controllate, al trattamento dei relativi dati personali per le finalità connesse all'espletamento della Procedura di Selezione;
- accettazione incondizionata, da parte del Candidato e del Network, della Procedura di Selezione e di quanto contenuto nella Lettera d'Invito e nella relativa documentazione allegata;
- attestazione di sussistenza, da parte del Candidato e del Network, dei requisiti richiesti dalla normativa ed in particolare, l'attestazione:
  - a) del possesso dei requisiti di indipendenza ed obiettività di cui all'articolo 10 e all'articolo 17 del D.Lgs. 39/2010 rispetto ad ERG e alle Società Controllate o, in caso negativo, di impegno a rimuovere tali incompatibilità (da segnalare espressamente) entro il 31 dicembre 2017;
  - b) di assenza di rischi per la loro indipendenza (conflitti di interessi, anche soltanto potenziali, relazioni d'affari o di altro genere) o, in caso affermativo, di impegno ad adottare idonee misure per mitigare tali rischi (che dovranno comunque essere espressamente segnalate) entro il 31 dicembre 2017.
- dichiarazione sostitutiva ai sensi delle disposizioni del D.P.R. n. 445/2000 attestante che le società del Network internazionale del Candidato sono in possesso di un certificato di iscrizione a registri professionali dello Stato di residenza ai sensi di quanto previsto dalla Direttiva 2006/43/CE del 17 maggio 2006;
- dichiarazione riportante gli eventuali incarichi di consulenza/prestazioni professionali in essere alla data di presentazione dell'Offerta tra il Candidato (o il Network).

Prima della scadenza prevista per il ricevimento delle Offerte si sono tenuti incontri individuali con i Candidati (management presentation) con la finalità di presentare il Gruppo e fornire eventuali chiarimenti sull'Oggetto della richiesta di Offerta.

#### **2.4. Svolgimento della selezione**

La Società una volta ricevute le Offerte, con la supervisione del Collegio Sindacale, ha, secondo quanto indicato nella Nota Metodologica adottata, incontrato i team di revisione e valutato nel dettaglio le Offerte nel rispetto dei criteri di valutazione indicati.

Dalla documentazione pervenuta, risulta confermato che i Candidati sono accomunati dal

fatto di appartenere a networks internazionali di primario standing con elevati livelli di qualità e professionalità dei servizi offerti.

In particolare le analisi compiute sulle Offerte ricevute hanno evidenziato che:

- tutte le Offerte risultano adeguate all'ampiezza ed alla complessità dell'incarico, sia per le modalità di svolgimento illustrate, che per le ore e le risorse professionali previste;
- tutte le Offerte contengono la dichiarazione concernente i requisiti di indipendenza, previsti dagli artt. 10 e 17 del D.Lgs. 39/2010;
- tutte le società di revisione legale, come sopra indicate, risultano disporre di organizzazione e idoneità tecnico professionali adeguate alle dimensioni ed alla complessità dell'incarico.

Procedendo alla valutazione delle Offerte ricevute, con il supporto del Gruppo di lavoro, sono stati condotti approfondimenti in merito alle dichiarazioni fornite dalle società offerenti e sono state acquisite informazioni integrative, anche al fine di valutare ogni possibile rischio, presente e prospettico, di obiettività ed indipendenza.

Alla luce degli approfondimenti eseguiti nonché degli incontri avuti con i team dei Candidati il Gruppo di lavoro, con la supervisione del Collegio Sindacale, ha analizzato nel dettaglio ed in via comparativa le Offerte rilevando, per ciascun profilo valutativo, gli aspetti distintivi e qualificanti di ciascuna società con riferimento agli aspetti qualitativi indicati nella Sezione "Tecnica" ed economici indicati nella Sezione "Economica" delle Offerte ricevute.

L'analisi ha, inoltre, tenuto conto delle attestazioni e della documentazione relativa alla Sezione "Amministrativa" in merito alle quali il Collegio Sindacale ha richiesto alcuni approfondimenti e verifiche in materia di indipendenza con riferimento alle ipotesi di cui agli artt. 10, 10-bis e 17 del D.Lgs. 39/2010 e degli artt. 149-bis e seguenti del Regolamento Emittenti. Tali verifiche, effettuate con il supporto di un primario studio legale italiano non hanno evidenziato criticità.

Al termine del Processo di Selezione, che è stato effettuato nel rispetto della Procedura per il conferimento dell'incarico e della Nota metodologica elaborata dal Gruppo di lavoro con la supervisione del Collegio Sindacale, il Gruppo di lavoro ha predisposto la *"Relazione preliminare sulle conclusioni della Procedura di Selezione"* ai sensi dell'art 16 comma 3 lett. e) del Regolamento UE 537/2014 in cui ha espresso il proprio giudizio in via preferenziale a favore dell'offerta presentata dalla società Kpmg S.p.A. che, a parità di punteggio ottenuto della Sezione "Tecnica" qualitativa con Ernst & Young S.p.A., ha presentato un'offerta economica migliore.

La proposta di PricewaterhouseCoopers S.p.A. evidenzia una limitata differenza con riferimento alla Sezione "Tecnica", ma la proposta economica risulta la più elevata.

Con riferimento all'Offerta presentata da Kpmg S.p.A. sono stati valorizzati, tra il resto, gli incarichi svolti negli ultimi anni nell'ambito del sistema di governance e controllo, del modello organizzativo estero, della risk compliance e del coinvolgimento nel progetto Revisione del

SCIGR (Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi) e FTOM (finance Target Operating Model) delle società estere le cui risultanze sono state implementate nel più recente modello di funzionamento di Gruppo cosiddetto OneCompany. Tali attività, considerate sinergiche alla revisione del Gruppo, hanno permesso alla Società Kpmg S.p.A. di conoscere a fondo ERG S.p.A. e le sue controllate, nella attuale composizione e relativamente all'attuale business. Con riferimento all'Offerta presentata da Ernst & Young S.p.A. è stata valorizzata, tra il resto, l'esperienza del partner responsabile del team di revisione della Capogruppo su gruppi quotati e l'esperienza di Ernst & Young S.p.A. nel settore di riferimento.

Sotto il profilo economico, il costo complessivo indicato nell'Offerta pervenuta da Kpmg S.p.A. è risultato pari a 1.400.000 euro, di cui 296.000 euro relativi alla capogruppo ERG S.p.A. (revisione legale del bilancio separato della società, del bilancio consolidato di Gruppo, revisione limitata del bilancio semestrale abbreviato di ERG S.p.A e revisione del non financial report) contro il corrispettivo, indicato per le stesse attività di Ernst & Young S.p.A. per l'importo di 1.430.000, di cui 319.000 euro relativi alla capogruppo ERG S.p.A (con riferimento alle stesse attività) e contro l'importo indicato da PricewaterhouseCoopers S.p.A. 1.466.000. Ai Candidati è stata inoltre richiesta, in un secondo tempo, la quotazione per gli incarichi legati alla variazione di perimetri prevista dal 2018 a seguito della nuova acquisizione nel settore del Solare, che non ha modificato la quotazione per i Candidati Kpmg S.p.A. e Ernst & Young S.p.A.

Ai sensi dell'art. 16 comma 3 lett. e) del Regolamento UE 537/2014 il Collegio Sindacale procede alla convalida del giudizio espresso nella *"Relazione preliminare sulle conclusioni della Procedura di Selezione"* presentata dal Chief Financial Officer per il Gruppo di lavoro, avendo verificato nel corso del processo di Selezione il rispetto della Procedura adottata e dei requisiti di legge.

### **3. LA RACCOMANDAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE NELLA SUA FUNZIONE DI COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO E LA REVISIONE CONTABILE.**

Tutto ciò premesso, il Collegio Sindacale:

- sulla base della procedura svolta, delle offerte ricevute, delle valutazioni svolte e degli esiti delle stesse,
- tenuto conto che l'art. 16, comma 2, del Regolamento UE 537/2014 prevede che la raccomandazione motivata del Collegio Sindacale debba contenere almeno due possibili alternative di conferimento ai fini di consentire la facoltà di scelta,
- considerato che sempre il citato art. 16, comma 2, del Regolamento UE 537/2014, richiede al Collegio Sindacale di esprimere una preferenza debitamente giustificata

#### **RACCOMANDA**

di conferire l'incarico di revisione legale di ERG S.p.A. per gli esercizi 2018-2026 alla società Kpmg S.p.A. o alla società Ernst & Young S.p.A. le cui offerte economiche sono riportate nell'Allegato 1 alla presente Raccomandazione.

Tra le due

#### ESPRIME LA PROPRIA PREFERENZA

Nei confronti di Kpmg S.p.A., in quanto a parità di punteggio ottenuto nella Sezione "Tecnica", la società ha presentato un'offerta economica migliore rispetto a quella di Ernst & Young S.p.A., conseguendo all'esito della procedura di valutazione effettuata un punteggio più elevato.

Kpmg S.p.A. appare, dunque, la società di revisione maggiormente idonea all'assolvimento dell'incarico in via preferenziale per le motivazioni sopraindicate.

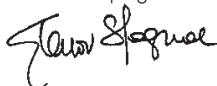
#### 4. DICHIARAZIONI

Il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 16, comma 2, del Regolamento UE 537/2014 dichiara che la presente Raccomandazione non è stata influenzata da terze parti e non è stata applicata alcuna clausola, di cui al relativo comma 6 dell'art. 16 citato, tra la Società ed una terza parte volta a limitare la scelta dell'assemblea generale degli azionisti.

Genova 7 marzo 2018

Il Collegio Sindacale

Elena Spagnol



Lelio Fornabaio



Stefano Remondini



## ALLEGATO 1 – CONDIZIONI ECONOMICHE DELLE OFFERTE DI KPMG S.P.A E DI ERNST & YOUNG S.P.A.

Numero di ore e corrispettivi	KPMG	
	Ore	Euro
Revisione legale dei conti	14.730	1.003.000
Revisione del <i>non financial report</i> predisposto ai sensi del Decreto Legislativo n. 254 del 30 dicembre 2016;	380	30.000
<b>Servizi di revisione</b>	<b>15.110</b>	<b>1.033.000</b>
Revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato di ERG	2.325	156.000
Esame di conformità dei conti annuali separati ( <i>Unbundling</i> )	1.140	70.000
Attività di verifica per la sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali	330	21.000
<b>Servizi Aggiuntivi prescritti da disposizioni legislative o regolamentari dell'Unione Europea o nazionali</b>	<b>3.795</b>	<b>247.000</b>
Procedure di verifica concordate (AUP) sulle chiusure contabili trimestrali al 31 marzo ed al 30 settembre	1.895	120.000
<b>Servizi opzionali</b>	<b>1.895</b>	<b>120.000</b>
<b>Totale ore e corrispettivi</b>	<b>20.800</b>	<b>1.400.000</b>
Numero di ore e mix <sup>(1)</sup>	Ore	Euro
Socio	1.874	9%
Dirigente	4.113	20%
Revisore esperto	6.701	32%
Assistente	8.112	39%
<b>Totale ore e mix</b>	<b>20.800</b>	<b>100%</b>

(1) Valore medio calcolato sulla base delle informazioni rese disponibili nell'ambito della procedura di selezione

### INCARICHI RELATIVI ALLE ATTIVITÀ DI VERIFICA SULLA CAPOGRUPPO ERG S.P.A.

	KPMG
	Euro
Revisione legale dei conti - Bilancio Separato di ERG S.p.A.	80.000
Revisione legale dei conti - Bilancio Consolidato di ERG S.p.A.	30.000
Revisione del <i>non financial report</i> predisposto ai sensi del Decreto Legislativo n. 254 del 30 dicembre 2016	30.000
Revisione contabile limitata del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato di ERG	156.000
<b>Totale corrispettivi</b>	<b>296.000</b>



Numero di ore e corrispettivi	Ernst & Young	
	Ore	Euro
Revisione legale dei conti	15.429	1.050.000
Revisione del <i>non financial report</i> predisposto ai sensi del Decreto Legislativo n. 254 del 30 dicembre 2016;	530	40.000
<b>Servizi di revisione</b>	<b>15.959</b>	<b>1.090.000</b>
Revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato di ERG	2.593	160.000
Esame di conformità dei conti annuali separati ( <i>Unbundling</i> )	1.210	80.000
Attività di verifica per la sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali	60	10.000
<b>Servizi Aggiuntivi prescritti da disposizioni legislative o regolamentari dell'Unione Europea o nazionali</b>	<b>3.863</b>	<b>250.000</b>
Procedure di verifica concordate (AUP) sulle chiusure contabili trimestrali al 31 marzo ed al 30 settembre	1.200	90.000
<b>Servizi opzionali</b>	<b>1.200</b>	<b>90.000</b>
<b>Totale</b>	<b>21.022</b>	<b>1.430.000</b>

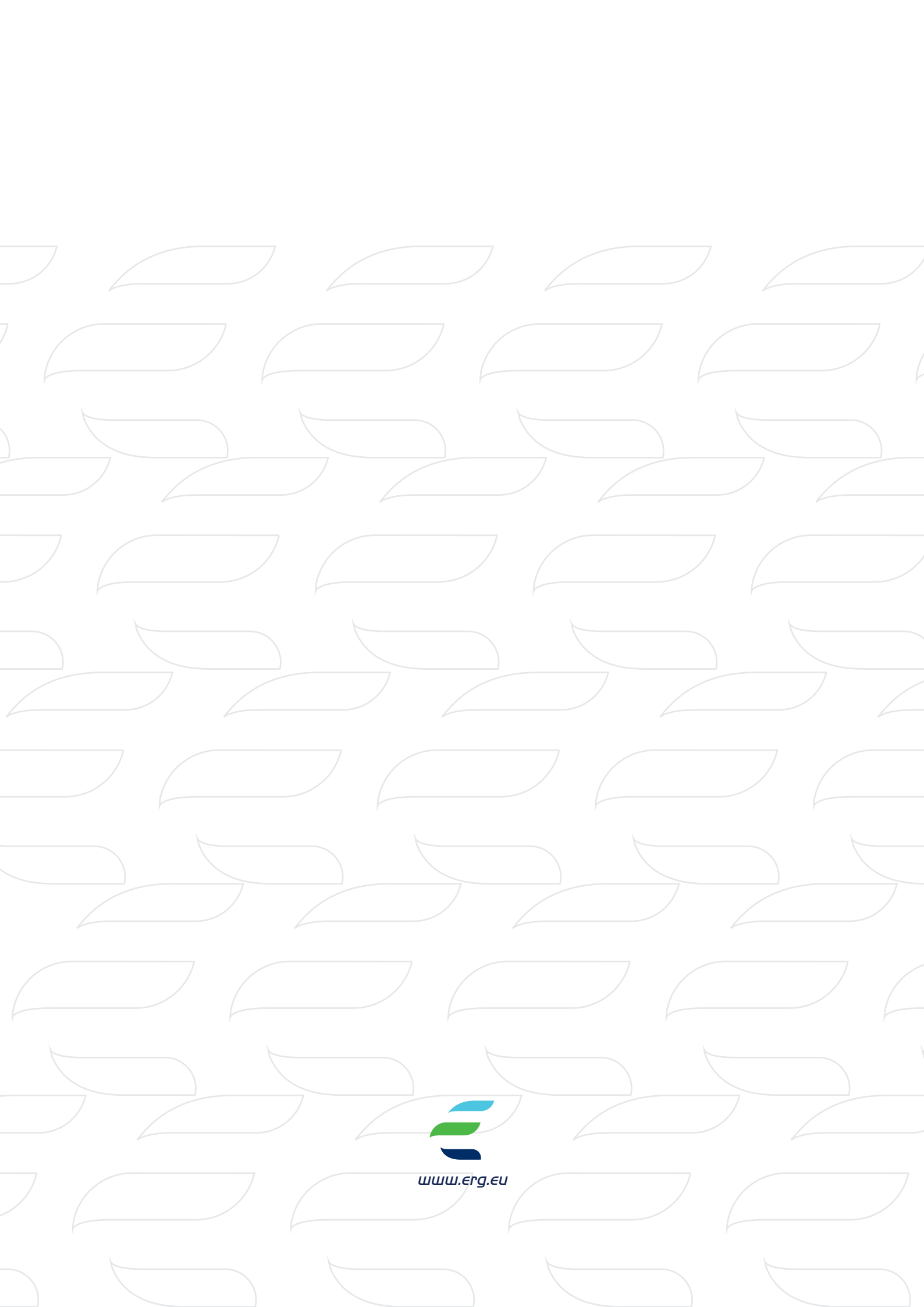
Numero di ore e mix <sup>(1)</sup>	Ore	Euro
Socio	1.607	9%
Dirigente	4.130	20%
Revisore esperto	8.392	40%
Assistente	6.894	32%
<b>Totale</b>	<b>21.022</b>	<b>100%</b>

(1) Valore medio calcolato sulla base delle informazioni rese disponibili nell'ambito della procedura di selezione

#### INCARICHI RELATIVI ALLE ATTIVITÀ DI VERIFICA SULLA CAPOGRUPPO ERG S.P.A. <sup>(2)</sup>

	Ernst & Young
	Euro
Revisione legale dei conti - Bilancio Separato di ERG S.p.A.	84.000
Revisione legale dei conti - Bilancio Consolidato di ERG S.p.A.	35.000
Revisione del <i>non financial report</i> predisposto ai sensi del Decreto Legislativo n. 254 del 30 dicembre 2016	40.000
Revisione contabile limitata del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato di ERG	160.000
<b>Totale corrispettivi</b>	<b>319.000</b>

(2) Importi indicati al netto dello sconto applicato da Ernst & Young alla relativa categoria di incarichi, come indicato nell'Offerta pervenuta



[www.erg.eu](http://www.erg.eu)